

CONCURSO

Las carteras más rentables con mínimo riesgo

El grupo Caja Rural, Abante y el 'roboadvisor' de Bankinter logran la mayor rentabilidad en sus carteras con una volatilidad por debajo del 3%.

S.Sánchez. Madrid

La volatilidad es palpable en el mercado en las últimas semanas, con un escenario de movimientos de tipos de interés a nivel global y unas elecciones en Estados Unidos celebradas la semana pasada que han tenido en vilo al mercado. Pese a los máximos conseguidos por algunas bolsas durante el año, en las últimas semanas, algunos índices titubean, y en este contexto, la gestión profesional gana protagonismo, frente a la apuesta por la gestión pasiva y replicar los grandes mercados bursátiles.

En medio de todo esto, además de destacar la labor de los gestores que disparan la rentabilidad de sus fondos, también es remarcable la labor de los inversores que tratan de maximizar la rentabilidad de sus carteras controlando de manera rigurosa la volatilidad que asumen.

Esto ocurre con algunos de los participantes del Concurso de carteras de fondos de inversión organizado de manera conjunta por EXPANSIÓN y Allfunds, que limitando la volatilidad de sus inversiones por debajo del 3%, logran rendimientos señalados en el ejercicio.

Cabe mencionar los casos del grupo Caja Rural, Abante y el roboadvisor de Bankinter, que logran para sus carteras retornos por encima del 7% en lo que va de año siguiendo este criterio.

El grupo Caja Rural, obtiene la rentabilidad más alta del año, el 7,57%, dentro de la categoría de carteras conservadoras, gracias a una combinación de fondos de inversión de renta variable y de renta fija. Entre los productos a los que la firma da más peso en su cartera (cuenta con 14 fondos) se encuentran fondos de renta fija a corto plazo en euros, como el **Franklin Euro Short Duration Bond Fund** y el **JPM Euro Government Short Duration** del 33,35% del patrimonio.

Y aunque tienen mucho menos peso, algunos fondos que tiran al alza de la rentabilidad de la cartera son productos de Bolsa como el **Amundi IS S&P 500**, indexado al índice estadounidense, o

UNA DURA COMPETICIÓN

Rentabilidad y volatilidad desde el 31 de diciembre hasta el último día de octubre de 2024. Ordenado de mayor a menor retorno mensual, en %

Cartera Agresiva	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2024	Volatilidad	Cartera Conservadora	Rentabilidad último mes	Rentabilidad 2024	Volatilidad
Arquia Banca	2,22	13,74	7,02	Avantage Capital	0,86	6,96	2,69
Grupo Caja Rural	2,14	18,63	10,39	Bankinter Roboadvisor	0,66	7,07	2,2
Bankinter Roboadvisor	1,99	11,59	8,9	Ursus 3 Capital	0,6	5,02	2,25
Tressis	1,49	11,67	11,3	JDS Capital	0,57	6,8	2,84
Avantage Capital	1,41	11,97	6,73	Grupo Caja Rural	0,53	7,57	2,77
Ibercaja	1,24	15,59	10,24	Arquia Banca	0,52	6,53	1,84
MyInvestor	1,17	19,46	10,52	Finizens	0,27	3,12	0,09
GVC Gaesco	1,15	15,28	8,93	Abante	0,23	7,49	2,87
Mapfre Gestión	1,13	13,14	10,66	Tressis SV	0,02	5,8	4,12
Abante	1	14,71	9,94	GVC Gaesco	0	6,24	2,59
JDS Capital	0,85	13,69	7,12	Ibercaja	-0,02	4,88	2,16
Finizens	0,75	17,08	12,17	Welzia Management	-0,07	4,46	1,51
Santalucía AM	0,67	14,86	8,68	Feelcapital	-0,23	2,13	1,08
Openbank	0,66	16,19	11,32	Caser Asesores	-0,31	5,38	3,6
Ursus 3 Capital	0,46	5,52	7,18	Atl Capital	-0,43	5,1	2,39
Atl Capital	0,37	15,14	9,9	Openbank	-0,47	5,07	2,6
PBI Gestión	0,21	7,83	6,7	PBI Gestión	-0,47	3,79	2,49
Caser Asesores	-0,07	12,84	9,51	Santalucía AM	-0,5	3,9	2,32
Welzia Management	-0,15	11,2	7,68	Mapfre Gestión	-0,79	3,43	2,2
Feelcapital	-1,95	5,93	8,5	MyInvestor	-1,76	1,22	3,66

Fuente: Allfunds

Fuente: Allfunds

Seguimiento en Expansion.com

Una veintena de entidades responden desde principios de año al reto que EXPANSIÓN y Allfunds lanzaron para poner a prueba su calidad al gestionar de forma activa carteras de fondos de inversión. Cada firma diseña una estrategia de fondos agresiva y otra conservadora, que pueden recomponer cada mes. Estas carteras deberán estar formadas por FCP o Sicav registrados en la CNMV y con más de 500 partícipes (traspasables), tanto nacionales como internacionales, dentro de la plataforma de Allfunds. Las carteras conservadoras deberán estar

formadas por fondos con al menos tres meses de track record, con el objetivo de poder calcular la volatilidad. Las cestas de fondos deberán tener un mínimo de cinco fondos y un máximo de 15. Al igual que sucedió en las ediciones anteriores, los lectores pueden seguir cada semana la evolución de todas las cestas en expansion.com. Además, cada mes se puede encontrar en las páginas de EXPANSIÓN un análisis detallado de todos los cambios que se han producido dentro de la revisión final de mes, junto con un seguimiento de las carteras que mejor rentabilidad han obtenido.

el **Brands European Value Fund**, que apuesta por la filosofía de invertir en valor.

Tras Caja Rural, la cartera propuesta por Abante Asesores tiene una rentabilidad del 7,49 en lo que llevamos de año, con una volatilidad del 2,87%, mientras que el roboadvisor de Bankinter alcanza un retorno del 7,07% hasta

MyInvestor firma la cesta más rentable del año, con alrededor de un 20% de retorno



octubre con una volatilidad del 2,2%.



Las más rentables Por otra parte, entre las carteras más agresivas, sobresale las rentabilidades obtenidas en lo que va de año por MyInvestor, que logra un retorno de prácticamente el 20% con su cesta de fondos indexados.

CÓMO INVIERTEN LAS CARTERAS MÁS RENTABLES

> Los fondos favoritos

● Número de carteras que incluyen el fondo

 Cartera conservadora
  Cartera agresiva

  Rentabilidad en el año, en %

Capital Group New Perspective	↑ 21,75%	●●●●●●●●●●	9
Fidelity Global Technology Fund	↑ 23,27%	●●●●●●●●●●	6
Fonds Eleva European Selection	↑ 10,94%	●●●●●●●●●●	4
Morgan Stanley Global Brands	↑ 9,8%	●●●●●●●●●●	4
Seilern World Growth	↑ 7,25%	●●●●●●●●●●	4
Neuberger Berman UltraShort Term Euro Bond Fund	↑ 6,40%	●●●●●●●●●●	4
Evli Short Corporate Bond	↑ 4,75%	●●●●●●●●●●	4
Fidelity MSCI Europe Index Fund	↑ 8,42%	●●●●●●●●●●	3
Fidelity MSCI Japan Index Fund	↑ 12,94%	●●●●●●●●●●	3
Mutua fondo	↑ 4,44%	●●●●●●●●●●	3

> Categorías de fondos más repetidas

Peso total en carteras, en porcentaje

Renta variable global	27,06
Renta fija	17,82
Monetarios	11,55
Renta variable EEUU	8,54
Renta variable Europa	7,24

> Las gestoras más contratadas

Peso total de sus fondos en carteras, en porcentaje

Vanguard	6,26
J.P.Morgan Asset Management	5,79
Fidelity International	5,19
renta4gestora	3,5
Amundi Asset Management	3,08
BLACKROCK	2,64

Expansión

Fuente: Allfunds